

股票代码 002352.SZ

顺丰控股简介

2023年第一季度



免责声明

本演示材料由顺丰控股股份有限公司（以下简称“公司”）准备，仅供业绩推介使用，您观看本演示材料表明您已经确认并同意如下限制：

本演示材料中包含的信息可能发生变化，公司不承担任何更新该等信息的义务。本演示材料中包含的部分信息来源于第三方渠道等且没有经过独立的验证。敬请投资者予以关注。

本演讲及本演讲稿包括“前瞻性陈述”。除历史事实陈述外，所有公司预计或期待未来可能或即将发生的业务活动、事件或发展动态的陈述（包括但不限于预测、目标及估计）均为前瞻性陈述。受诸多可变因素的影响，本公司的实际业绩或发展可能会与该等前瞻性陈述出现重大差异。上述可变因素包括但不限于：行业竞争、市场风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件、政治风险、项目审批及其他非本公司可控制的风险和因素。敬请投资者予以关注。

目录

CONTENTS

01 公司及行业概览

02 核心竞争优势

03 发展战略

04 财务数据

05 ESG

顺丰控股：中国最大的快递物流集团



2,141亿
2023年Q1期末总资产



610亿
2023年Q1收入

国家邮政局

1st

连续14年

快递服务总体满意度和公众满意度

《财富》

5th

连续6年上榜

2022年最受赞赏的中国公司

提供国内及国际端到端综合物流服务



时效快递



经济快递



快运



冷运及医药



同城急送

国际快递



国际货运及代理



供应链



供应链及国际

原材料供应商

生产商

产地仓

国内/国际运输

销地/海外仓

用户 (B/C端)

立足中国 服务全球



国内城市覆盖率

99.4%

国际快递及供应链业务覆盖

98个国家及地区

跨境电商包裹业务覆盖

208个国家及地区

注1：如未特殊说明，数据截至2022年12月31日



公司业务：完善的产品矩阵，端到端的综合物流服务能力



时效快递

1st 市场份额
1st 全程时限（48小时以内）¹
连续9年



快运

1st 连续3年
中国零担企业收入和货量排行²



冷运及医药

1st 连续4年
中国冷链物流百强榜³



经济快递

直营网络
高效服务电商市场



同城急送

1st
中国独立第三方即时配送服务平台⁴

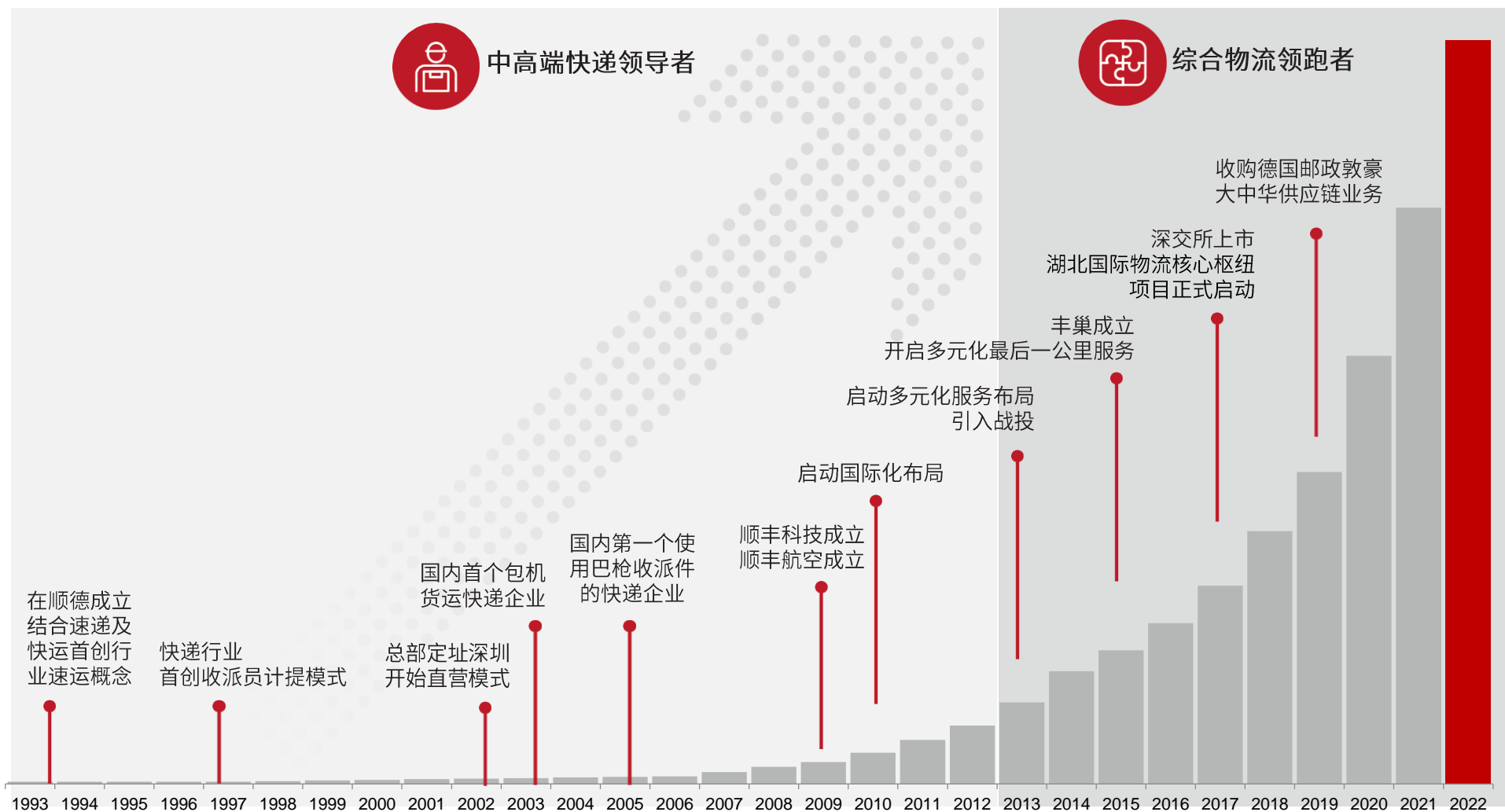


供应链及国际

国际快递、国际货代、供应链
9th 全球海运代理⁵
12th 全球空运代理⁵

注1：数据源自国家邮政局发布的2021年快递服务满意度调查和时限测试结果；注2：来自运联智库发布的2022中国零担企业排行榜；注3：来自中物联冷链委于“2022第十四届全球冷链峰会”中发布的“中国冷链物流百强企业”；注4：来自艾瑞咨询报告；注5：来自美国物流咨询公司Armstrong & Associates(A&A)联手Transport Topics发布的“2022年度全球货代50强榜单”；

公司历程：贯穿不变的长期主义，持续迭代的学习能力



近期

-  **顺丰房托REITs上市**
-  **收购嘉里物流**
-  **顺丰同城分拆上市**
-  **鄂州花湖机场投运**



行业政策：国家大力支持，新格局新使命

健全畅通高效、普惠便捷的国内寄递物流服务体系；打造开放共享、安全可靠的国际寄递物流服务体系



国民经济的基础设施



打造自主可控供应链服务



美好生活守护者



行业空间：行业空间巨大，集中度正提升

大国物流 难得沃土

需求端：

全球难得的统一大市场

需求多样化 流量分散化

供给端：

基建发达 制造红利

中国是全球最大的快递市场
包裹总量占比约 69%¹

大赛道 小公司

市场集中度低:龙头占比不到2%

15% GDP 社会物流总费用 17.8万亿²

1.5% 物流总费用 2022年顺丰收入 2,675 亿

成熟市场集中度高：

美国快递市场格局³

 32% USPS	 25% UPS
 23% Amazon	 19% FedEx

规模效应 网络效应

规模效应：

更快时效 更低成本

网络效应：

更大覆盖 更高效率

注1：据Statista数据显示，2021年全球包裹量达1579亿件；注2：源自中国物流与采购联合会2022年数据；注3：数据源自《Pitney Bowes Parcel Shipping Index》，取2022年快递量口径核算

行业特点：资源禀赋深厚，具备先发优势



资源壁垒

资源稀缺且资金投入大，先发奠定优势

- 网络资源
- 资产资源
- 客户资源



飞机



车辆



网络



客户



科技沉淀

- 前瞻类物流黑科技实现降本增效
- 增值服务类科技能力提升客户体验
- 快递基因和科技底盘融合创新



人工智能



云计算



大数据



机器学习



品牌心智

- 品牌心智是滞后性印象，需耐心培育
- 超级品牌可构建成熟业务进入壁垒
- 超级品牌可助力新业务快速扩张



服务



时效



稳定性



极端事件处理能力

核心竞争优势



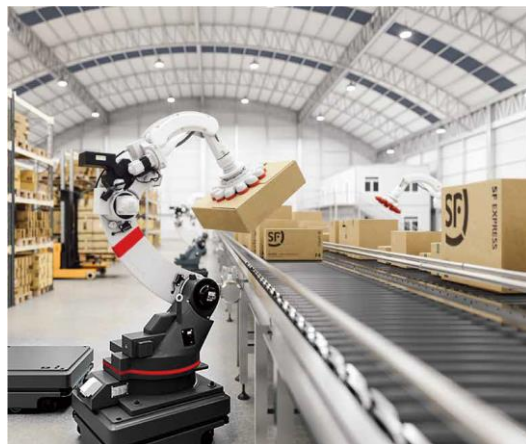
高效可靠的
物流基础设施



开拓前瞻的
综合战略布局



行业领先的
科技底盘实力



经验丰富的
国际化管理层



高效可靠的物流基础设施—全场景覆盖

全面服务生产制造、生活消费各个场景的“毛细血管”

服务月结客户

181 万家

个人会员数量达

5.85 亿人



注：数据截至2022年12月31日

高效可靠的物流基础设施 — 物流资源

天网



飞机

运营全货机 **97** 架
拥有飞行员 **731** 名
拥有航权时刻 **287** 对



航班

全货机累计运营航线 **138** 条
全货机航班 **5.14** 万次
散航航线超 **13,854** 条
散航航班超 **102** 万次



货量

2022年航空总货量近 **195** 万吨
国内货量占全国航空货邮运输量 **38.9** %

鄂州花湖机场



亚洲第一个、世界第四个4E级货运机场



覆盖全国的“轴辐式”空运网络



顺丰黄冈飞行员培训中心

地网



运营管理 **2,071** 座仓库，面积超1,000万平米
其中海外仓 **1,431** 座，面积超290万平米
加盟合作仓库 **93** 座，面积154万平米

中转



超 **9.5** 万辆干支线货车¹
927 个高铁产品流向²
约 **1.9** 万条海运线路
536 个中转场³

末端



超 **2.9** 万个国内自营网点⁴
超 **2** 万个海外自营&合作网点
超 **43** 万名收派员

注1：指全球运营管理干支线货车数量；注2：指快递快运高铁产品开通流向；注3：中转场包含快递及快运场站；注4：指国内自营服务网点及其他营业分支；注5：数据截至2022年12月31日

高效可靠的物流基础设施 — 品牌效应

高时效、高可靠、高客满、高体验塑造品牌；强有力管控经营模式兼具稳定性和灵活性。

高时效



全程时限（48小时以内）
连续9年蝉联第一¹



生鲜、水果、商务件等
高时效要求产品运输



鄂州花湖机场建成后，
1.5-2小时飞行
覆盖经济人口占全国

90%的地区

高可靠



全网络采用强有力管
控的经营模式



疫情爆发期公司业
务仍高增长



2020年2月
公司业务量同比增速

119%

同期同行业业务量负增长

高客满



口碑塑造
差异化领先品牌

“快递服务总体满意度”
连续14年蝉联第一¹



深挖不同场景下
个性化需求

差异化
竞争优势

以用户为中心
以需求为导向
以体验为根本

高体验



多层次时效选择

- 近场电商
同城急送（平均1小时）
- 标准快递
即日/特快/标快/经济（1-3天）
- C2M定制
按需定制（7天）



速度+温度

- 上门、投柜、投站
三位一体
- 提供“更贴近、更
便捷”的收寄服务

注1：数据源自国家邮政局发布的2021、2022年快递服务满意度调查和时限测试结果

开拓前瞻的战略布局 — 独立可信、开放包容

INDEPENDENCE



更开放

更多元的商流和客源
持续获得增量



更可信

保护客户数据安全



更利他

科技赋能, 促进产业升级
助力全球企业实现卓越

独立第三方

不依附单一平台, 不与客户利益产生冲突

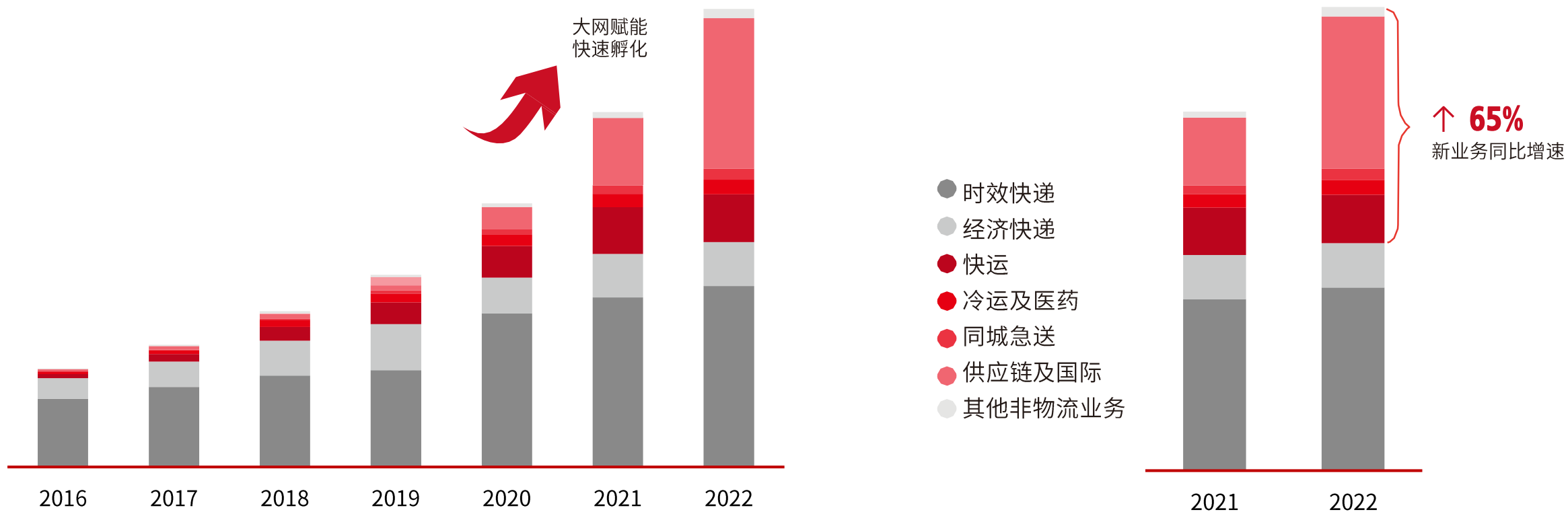
开拓前瞻的战略布局 — 综合性:快速孵化

新业态:综合物流布局步步为营,新兴业态陆续占据市场领先地位

新业务收入占比

10% 14% 19% 26% 28% 40% 51%

40% 51%



注:2022年公司根据优化后的新产品分类分别统计时效快递和经济快递业务的收入,并已对2021年同期数据做追溯调整。2022年因公司持续梳理优化产品体系,各业务板块产品归属有所调整,主要包括将电商退货产品、顺丰干配产品从经济快递分别划归入时效快递和快运,并对2021年数据做追溯调整。以上图表中国际、供应链自2020年起合并为供应链及国际。

开拓前瞻的战略布局 — 全球化:深耕亚洲、辐射全球

业务优势互补



全球海运代理

9th¹



全球空运代理

12th¹

KLN

拓展全球网络



国际快递及供应链覆盖国家和地区²

98^个



深耕东南亚本地网络

泰国、越南、马来西亚等东南亚国家

科技赋能业务



数字化



智能化



物联化



无人化

国际人才输送



支持全球业务扩张

客户资源融通

端到端全流程服务



支持中国企业出海

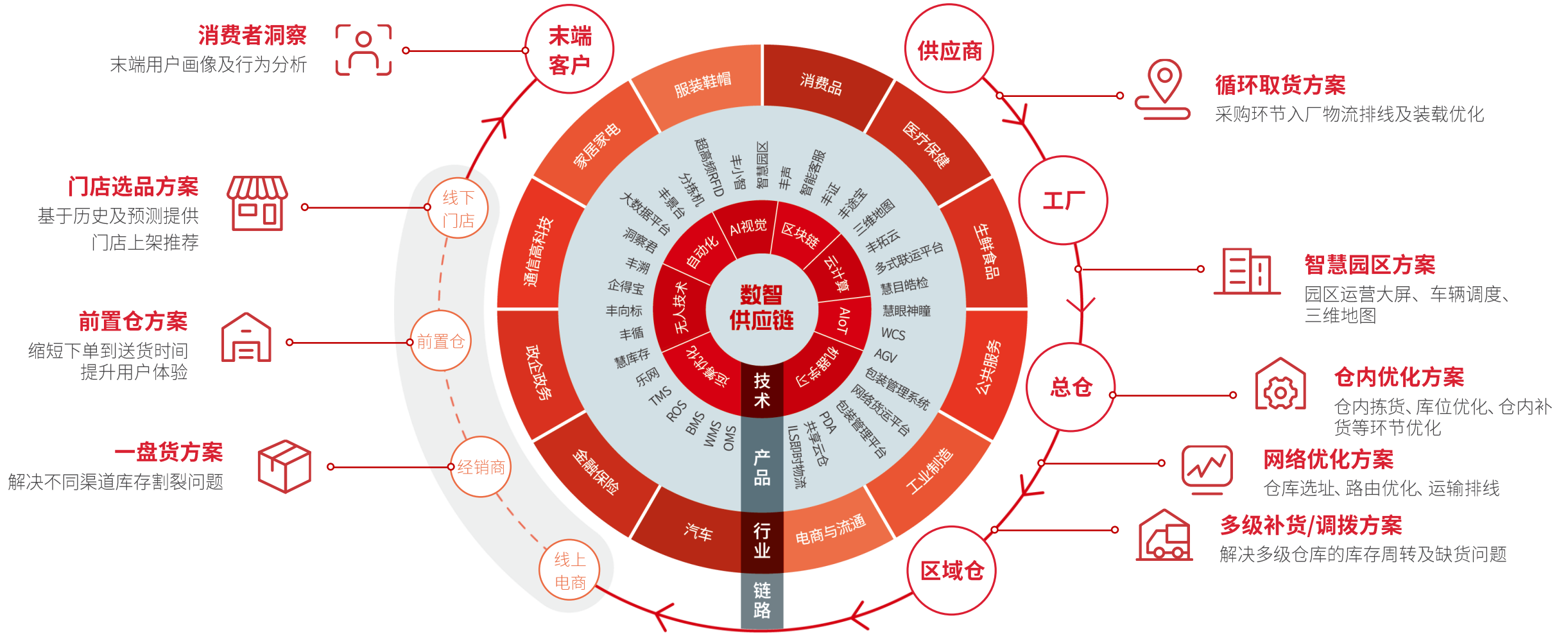


强强联合 互惠共赢

注1:来自美国物流咨询公司Armstrong & Associates (A&A) 联手Transport Topics发布; 注2: 指国际快递及供应链业务覆盖的海外国家及地区; 注3: 数据截至2022年12月31日



行业领先的科技底盘实力 — 智慧供应链图谱



经验丰富的国际化管理层

顺丰在杰出的高管团队的带领下，形成了兼收并蓄的企业文化
聚集了各个行业的优秀人才，助力公司长期可持续发展



王卫

创始人兼董事长、总经理

顺丰创始人
带领顺丰发展为中国最大快递物流集团



何捷

董事、副总经理、首席财务官

前搜狐畅游CFO
香港、美国注册会计师
清华大学EMBA



王欣

董事、首席人力资源官

前罗兰贝格全球高级合伙人
中欧国际工商学院MBA



张栋

董事、首席市场官

前顺丰产品部、客户中台负责人、区总
山东理工大学计算机学士



黄贇

首席战略官

前麦肯锡全球董事合伙人
中欧国际工商学院MBA



李胜

副总经理、顺丰航空董事长

前沃尔玛中国高管
四川师范大学法学学士



周海强

副总经理、助理CEO

前顺丰电商物流BU副总裁、区总
拥有丰富的物流运营管理经验



耿艳坤

副总经理、首席技术官

前百度外卖联合创始人兼CTO
北京大学硕士



甘玲

副总经理、董事会秘书

前蔻图基金分析师
美国德州大学奥斯丁分校MBA

全球化



鄂州“起飞”链通全球



以携手嘉里物流为起点



数智化供应链



独立第三方行业解决方案的数据科技服务



推动客户供应链体系转向“效益中心”

产品分层



一张网络



两大产品
大件、小件



三种时效
特快、标快、经济

2023年一季度业绩：国际货运市场走弱背景下仍达成历史最高的Q1归母净利润

2023年一季度关键指标



业务量¹
28.9亿票



同比增长
18.2%



营业收入
610亿元



同比增长²
-3.1%



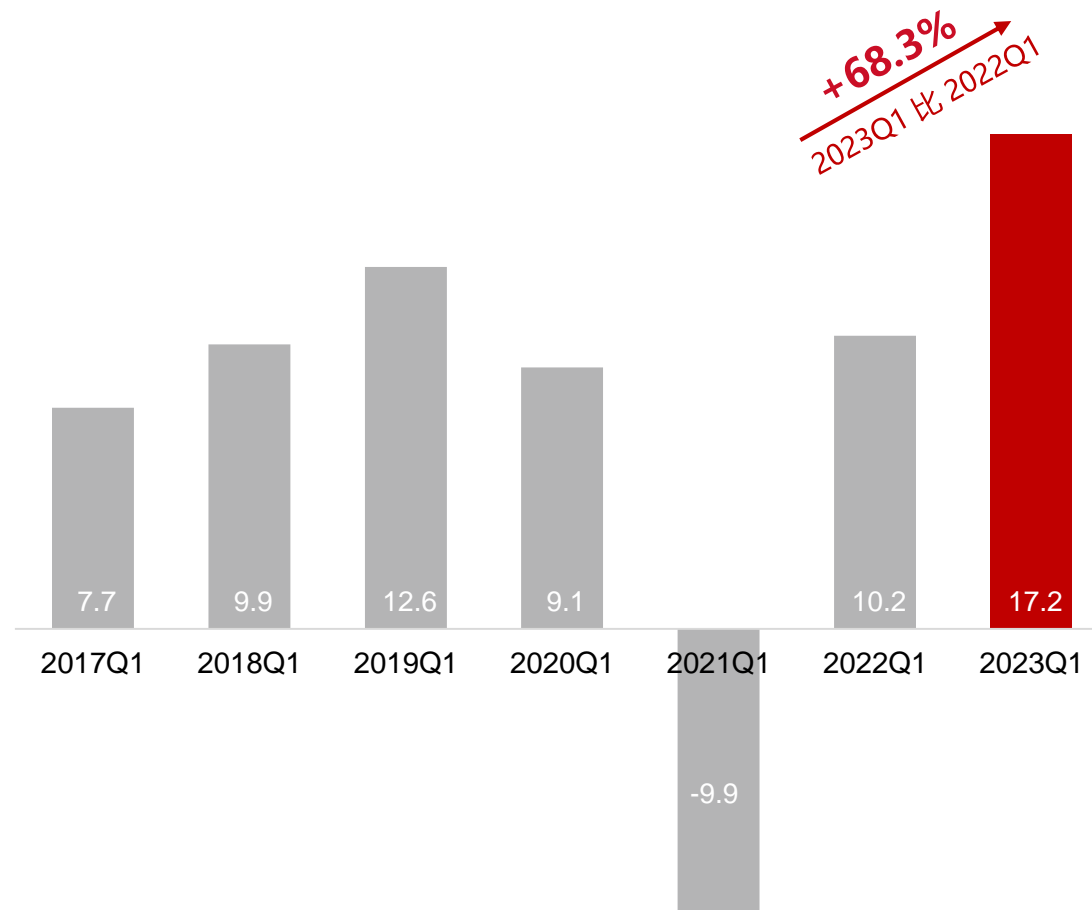
归母净利润
17.2亿元



同比增长
68.3%

上市以来最高的Q1归母净利润

单位:亿元



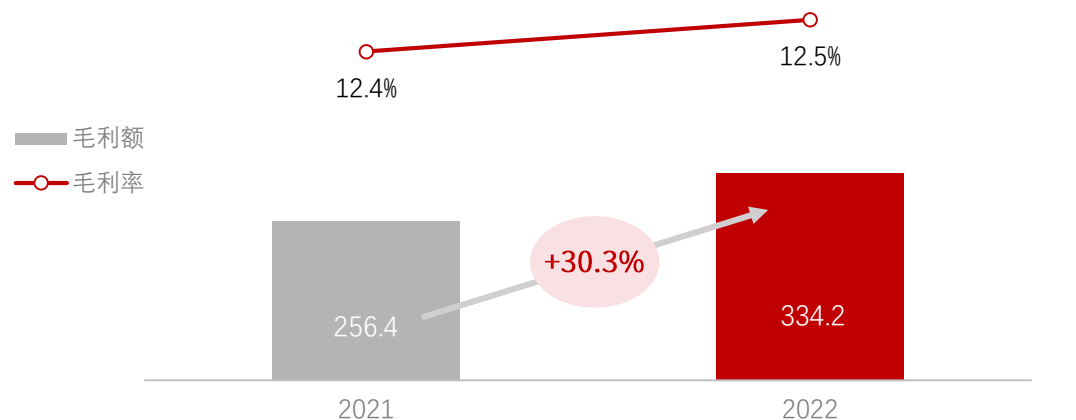
注1: 业务量不包含嘉里物流快递件量, 也不包含公司国际货运及代理、供应链的业务量;

注2: 速运物流业务收入实现同比增长14.87%, 保持健康的产品结构和收入增速; 供应链及国际业务受到国际空海运需求及价格均同比下行的影响, 国际空海运价格从历史较高区间回落至过去三年的较低水平, 影响公司该业务板块收入增速和盈利水平。

毛利额及毛利率：精益经营助力毛利回升

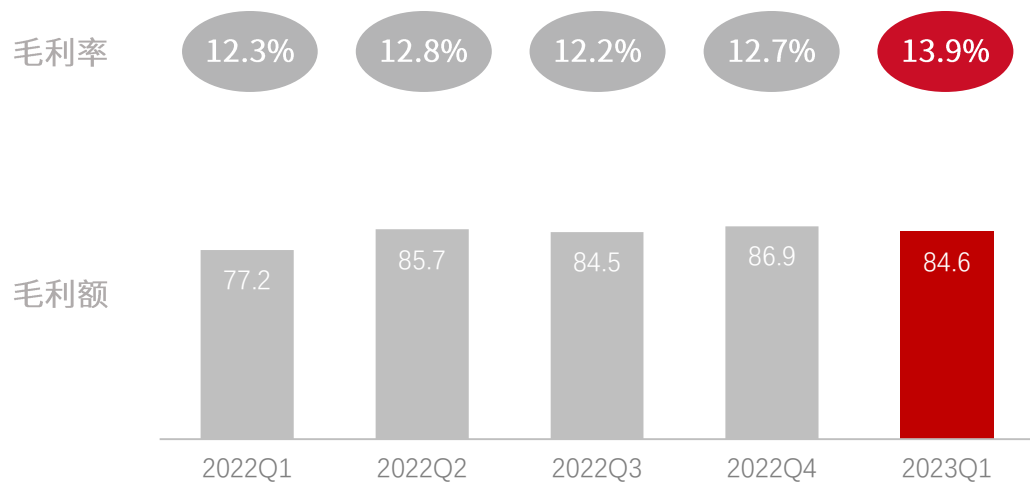
年度毛利额及毛利率

单位:亿元



分季度毛利额及毛利率

单位:亿元



外部环境



国内生产与消费需求2022年整体放缓，2023年一季度陆续复苏



国际空海运需求及运价自2022年下半年明显下行，运价回落至过去三年的较低水平

毛利提升原因



聚焦核心物流，坚持长期可持续健康发展



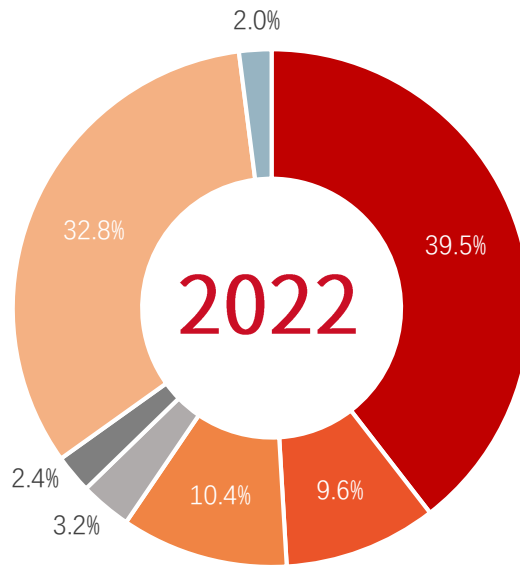
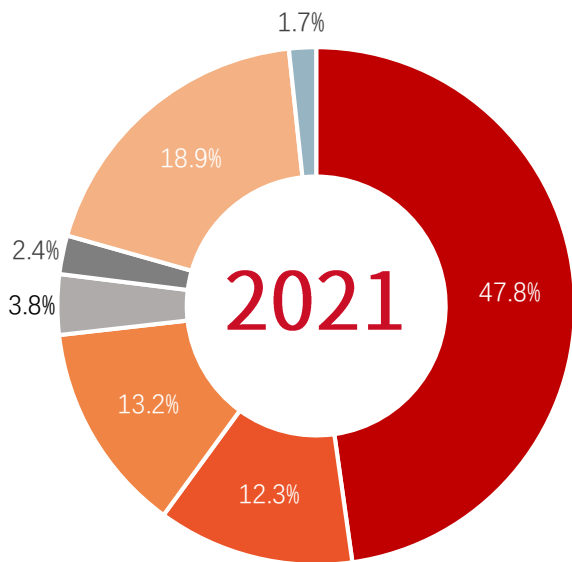
收入端：保持健康产品结构，凭借优质的服务质量和领先的产品竞争力，实现有质量的增长



成本端：坚持精益化资源规划和成本管控，推进多网融通，加强春节快递淡季期间的资源协同，扩大资源共享效益

分板块收入：收入结构均衡，综合物流服务能力增强

单位：亿元
■ 2021 ■ 2022

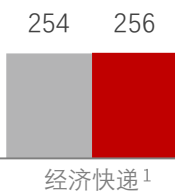


- 时效快递
- 经济快递
- 快运
- 冷运及医药
- 同城急送
- 供应链及国际
- 其他非物流业务

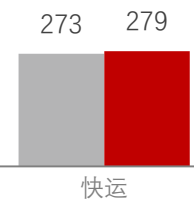
↑ 6.8%



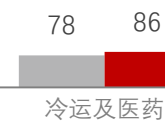
↑ 0.5%



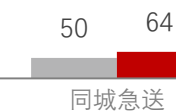
↑ 2.3%



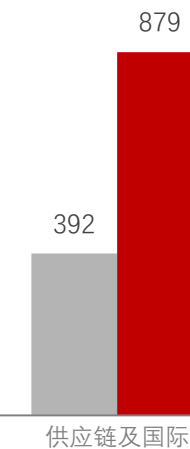
↑ 10.4%



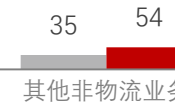
↑ 28.6%



↑ 124.1%



↑ 54.7%

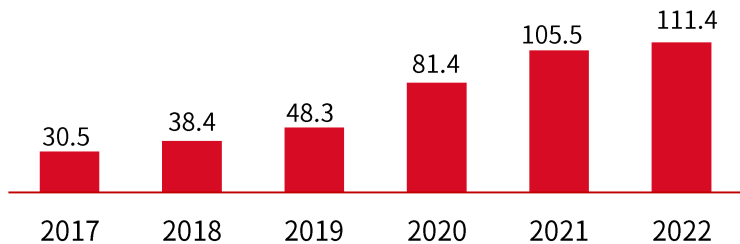


注1: 经济快递中，特惠专配2022年7月正式退市

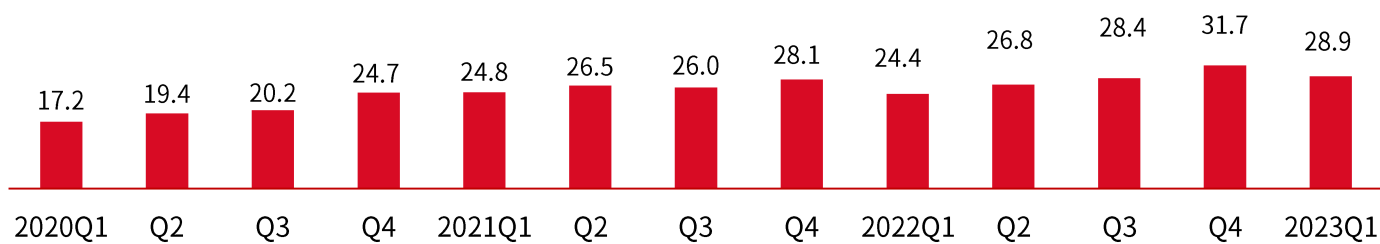


件量及收入

年度件量 (亿)

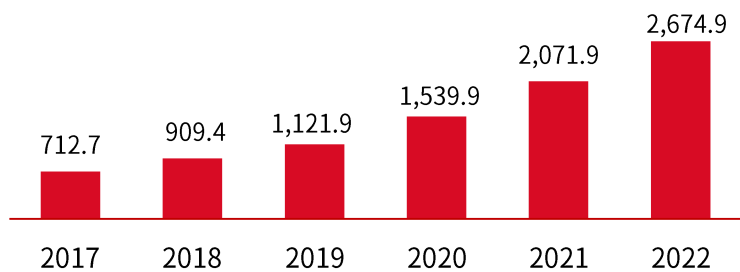


分季度件量 (亿)

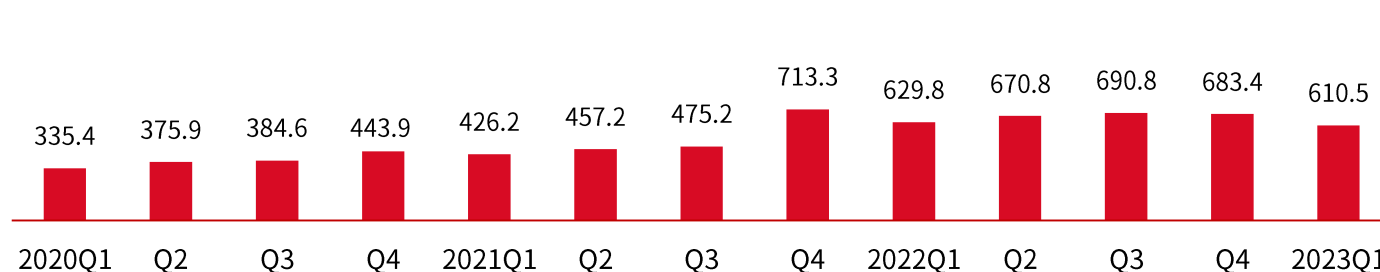


市占率	7.6%	7.6%	7.6%	9.8%	9.7%	10.1%	13.7%	9.1%	9.1%	9.1%	11.3%	9.7%	9.5%	8.9%	10.1%	9.9%	9.9%	10.4%	10.7%
顺丰同比	18.3%	25.8%	25.8%	68.5%	29.7%	5.5%	77.1%	85.1%	64.8%	55.0%	44.1%	37.1%	29.2%	14.2%	-1.5%	1.2%	8.9%	12.7%	18.2%
行业同比	28.0%	26.6%	25.3%	31.2%	29.9%	2.1%	3.2%	36.7%	37.9%	38.7%	75.0%	28.6%	23.0%	15.9%	10.5%	-1.7%	5.2%	-3.0%	11.0%

年度收入 (亿)



分季度收入 (亿)

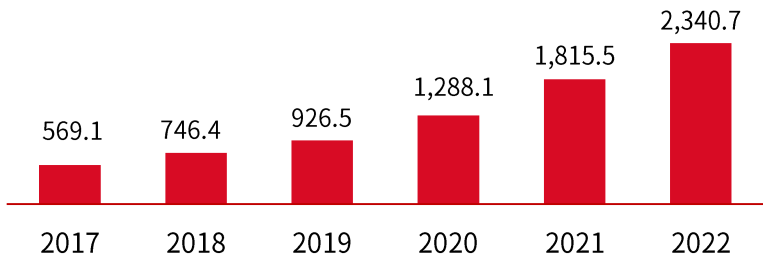


市占率	14.4%	15.1%	15.0%	17.5%	20.1%	25.3%	21.9%	16.4%	16.9%	16.5%	19.0%	17.6%	18.4%	24.6%	26.3%	25.9%	25.5%	23.7%	23.6%
顺丰同比	23.3%	27.6%	23.4%	37.3%	34.5%	29.1%	39.6%	44.3%	34.0%	32.8%	27.1%	21.6%	23.5%	60.7%	47.8%	46.7%	45.4%	-4.2%	-3.1%
行业同比	24.7%	21.8%	24.2%	17.3%	17.5%	2.3%	-0.6%	23.5%	21.4%	21.1%	45.9%	13.7%	13.8%	7.6%	6.9%	-0.6%	4.6%	-0.8%	8.2%

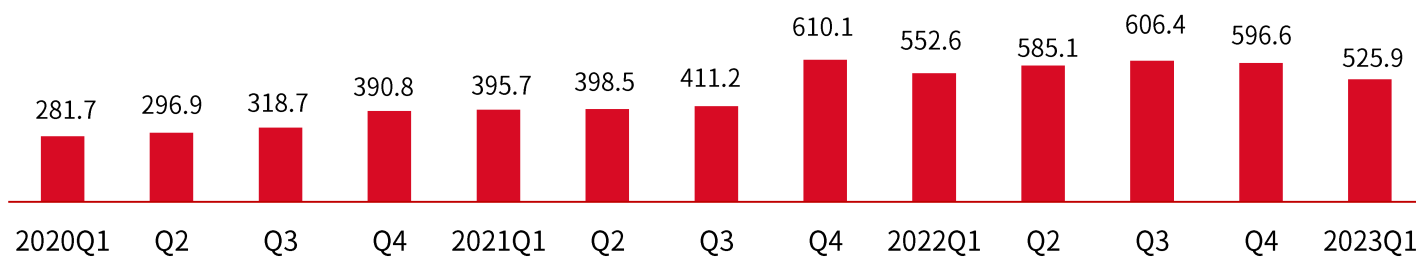


营业成本及毛利润

年度营业成本 (亿)

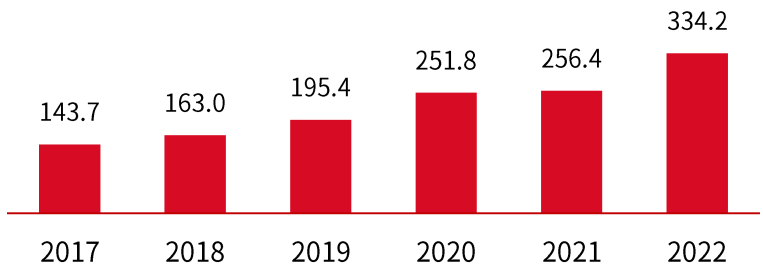


分季度营业成本 (亿)

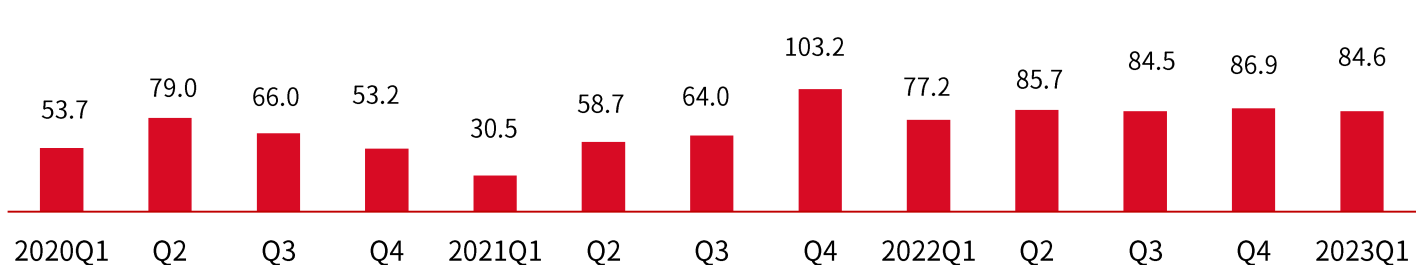


同比	23.3%	31.2%	24.1%	39.0%	40.9%	28.9%	43.0%	45.2%	36.2%	34.3%	40.4%	34.2%	29.0%	56.1%	39.7%	46.8%	47.5%	-2.2%	-4.8%
占收入比	79.8%	82.1%	82.6%	83.7%	87.6%	87.5%	84.0%	79.0%	82.9%	88.0%	92.8%	87.2%	86.5%	85.5%	87.7%	87.2%	87.8%	87.3%	86.1%

年度毛利润 (亿)



分季度毛利润 (亿)

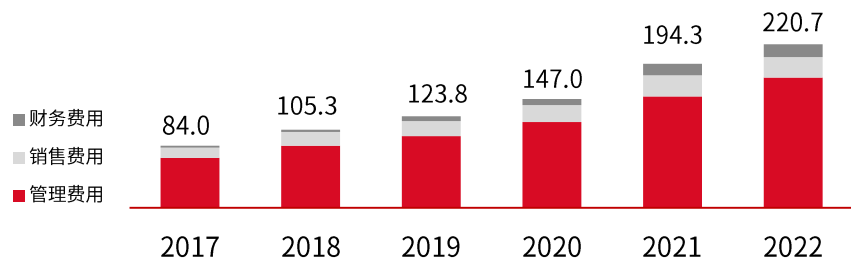


同比	23.6%	13.5%	19.9%	28.8%	1.8%	30.3%	24.1%	41.1%	24.7%	22.7%	-43.1%	-25.7%	-3.0%	94.1%	152.9%	45.9%	32.0%	-15.8%	9.6%
毛利率	20.2%	17.9%	17.4%	16.3%	12.4%	12.5%	16.0%	21.0%	17.1%	12.0%	7.2%	12.8%	13.5%	14.5%	12.3%	12.8%	12.2%	12.7%	13.9%



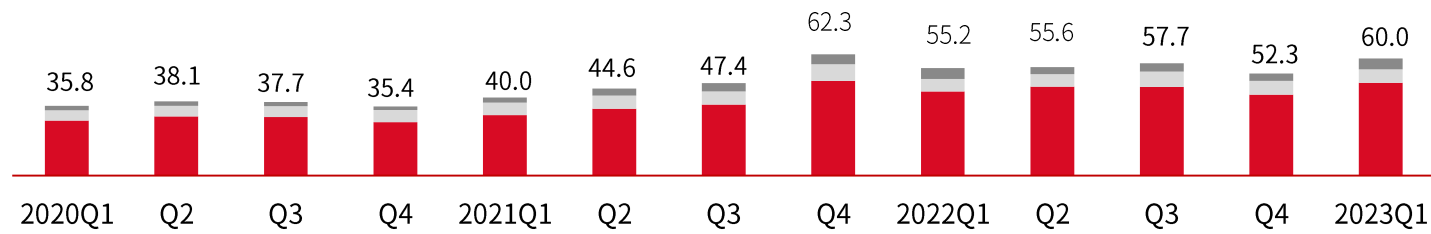
费用

年度三费 (亿)



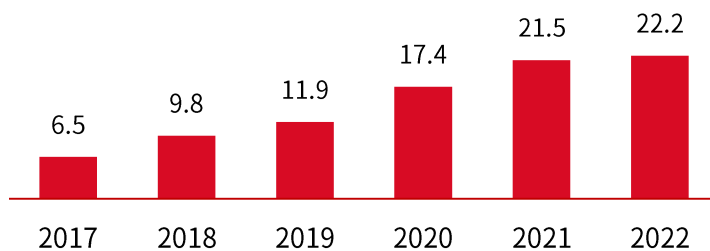
同比	—	25.4%	17.6%	18.8%	32.1%	13.6%
占收入比	11.8%	11.6%	11.0%	9.5%	9.4%	8.3%

分季度三费 (亿)



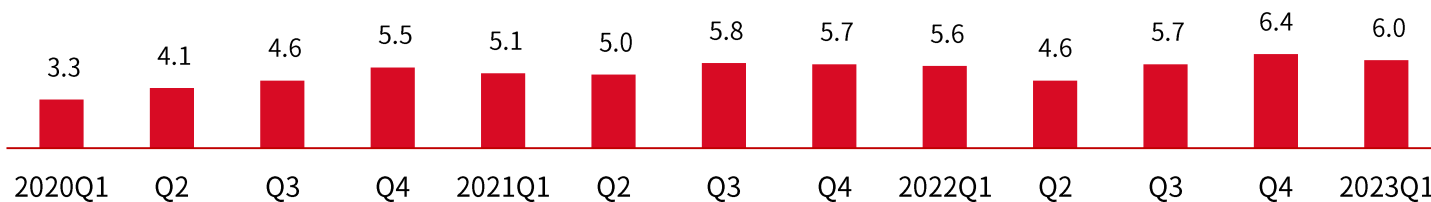
同比	25.6%	18.7%	18.5%	12.9%	11.7%	17.1%	25.6%	76.0%	37.9%	24.6%	21.7%	-16.1%	8.8%
占收入比	10.7%	10.1%	9.8%	8.0%	9.4%	9.8%	10.0%	8.7%	8.8%	8.3%	8.3%	7.6%	9.8%

年度研发费用 (亿)



同比	—	51.7%	21.2%	45.9%	23.7%	3.2%
占收入比	0.9%	1.1%	1.1%	1.1%	1.0%	0.8%

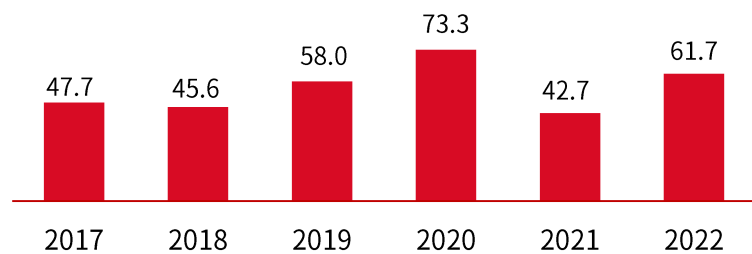
分季度研发费用 (亿)



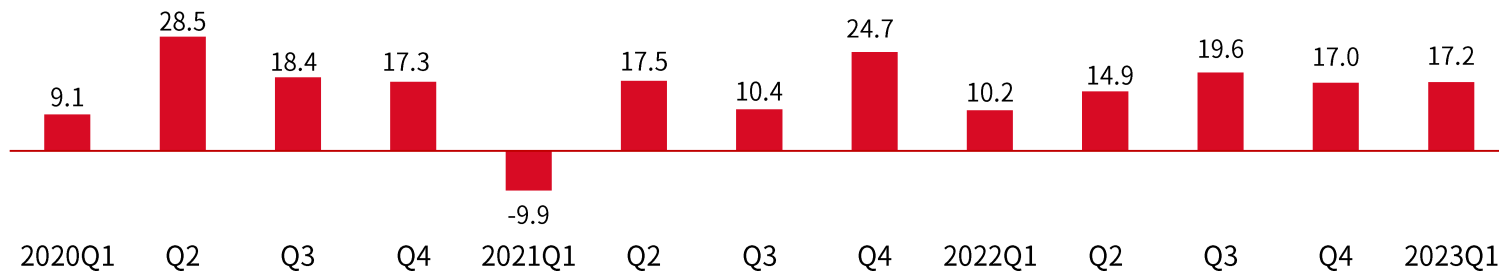
同比	38.6%	48.8%	6.5%	117.4%	56.0%	22.2%	25.9%	3.7%	8.8%	-7.4%	-2.2%	12.7%	7.1%
占收入比	1.0%	1.1%	1.2%	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	0.8%	0.9%	0.7%	0.8%	0.9%	1.0%

归母及扣非净利润

年度归母净利润 (亿)



分季度归母净利润 (亿)

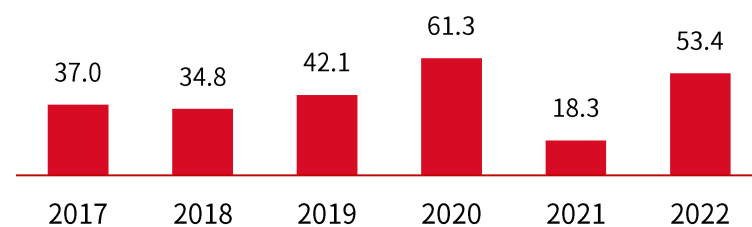


同比

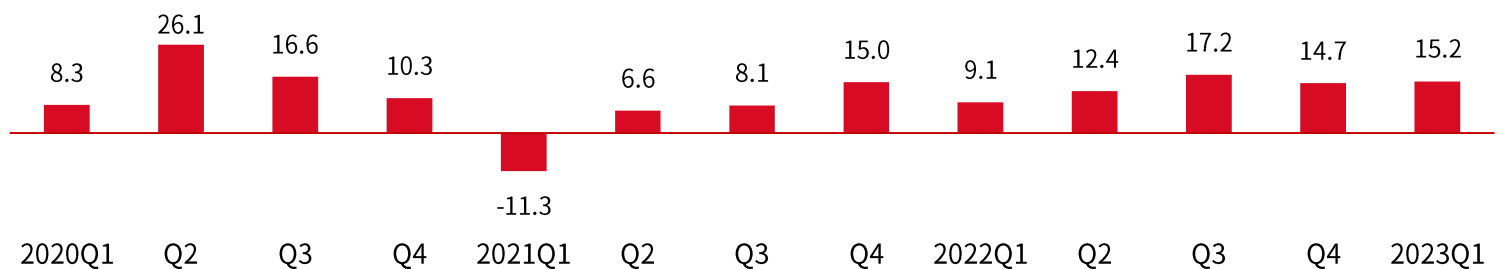
14.4%	-4.6%	27.2%	26.4%	-41.7%	44.6%	-28.2%	55.4%	51.6%	16.4%	-209.0%	-38.7%	-43.5%	43.0%	203.4%	-14.8%	88.8%	-31.1%	68.3%
6.7%	5.0%	5.2%	4.8%	2.1%	2.3%	2.7%	7.6%	4.8%	3.9%	-2.3%	3.8%	2.2%	3.5%	1.6%	2.2%	2.8%	2.5%	2.8%

归母净利率

年度扣非归母净利润 (亿)



分季度扣非归母净利润 (亿)



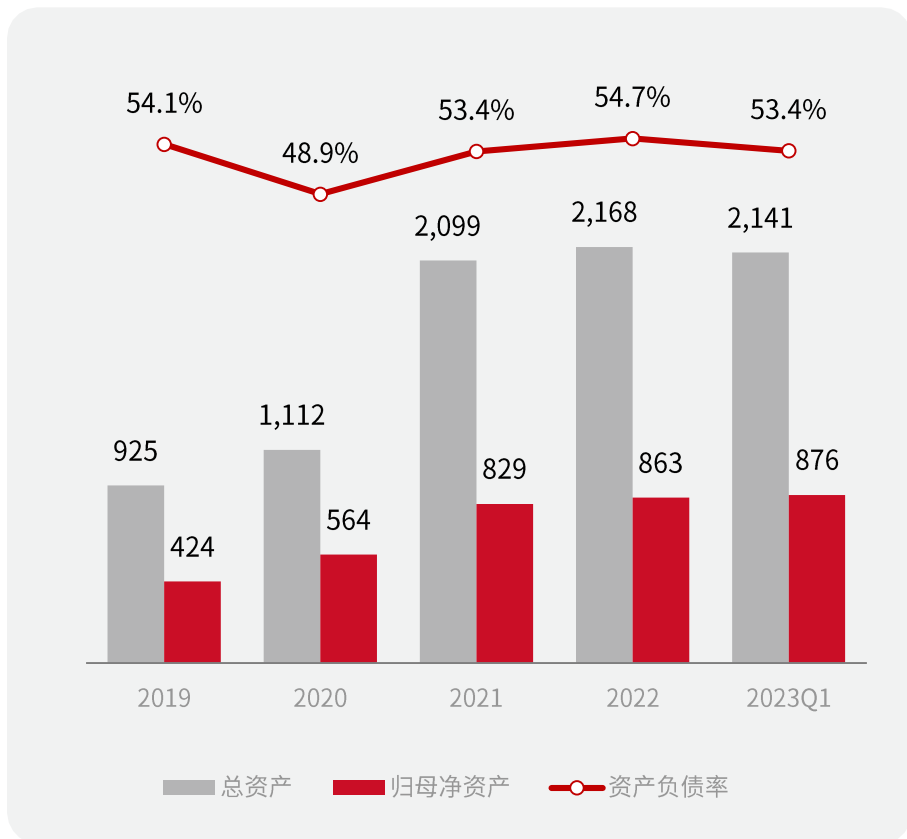
同比

40.1%	-5.9%	20.8%	45.7%	-70.1%	191.0%	-0.5%	74.8%	40.5%	47.6%	-236.3%	-74.9%	-51.2%	46.1%	180.4%	88.2%	111.8%	-1.8%	66.4%
5.2%	3.8%	3.8%	4.0%	0.9%	2.0%	2.5%	7.0%	4.3%	2.3%	-2.7%	1.4%	1.7%	2.1%	1.4%	1.8%	2.5%	2.2%	2.5%

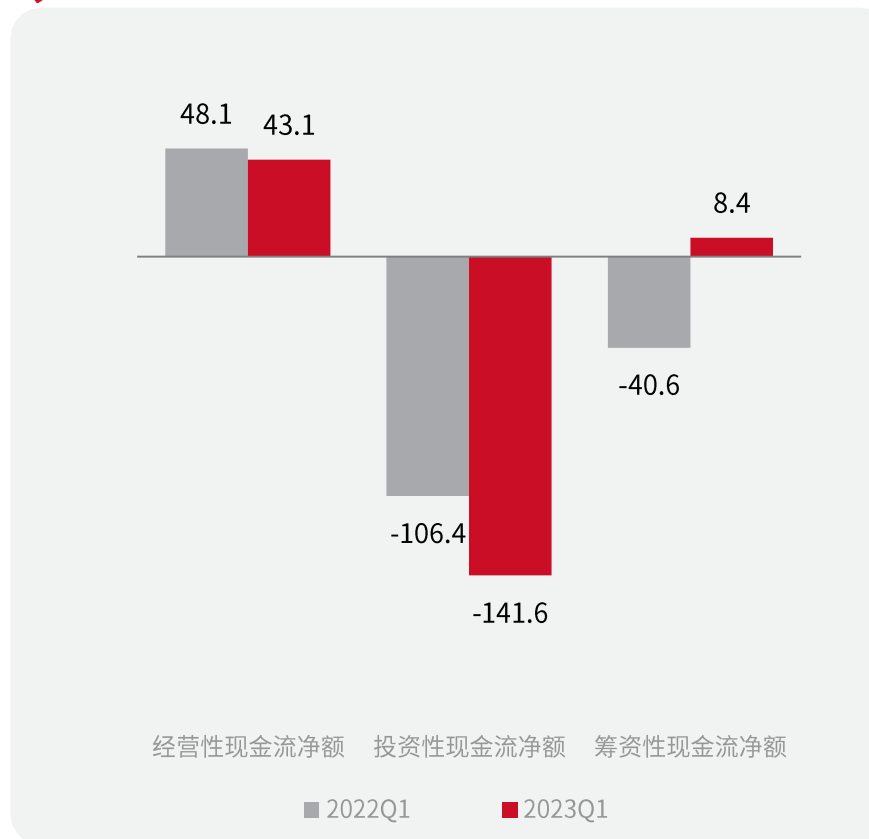
扣非归母净利率

资产结构、现金流及评级

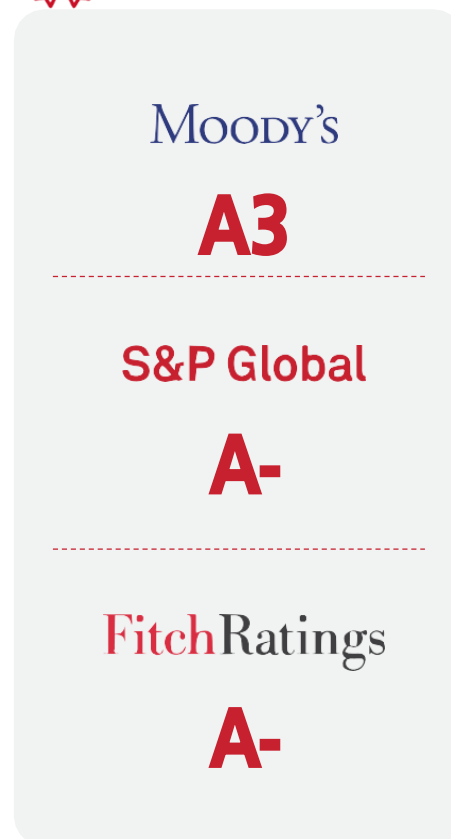
资产结构(亿)



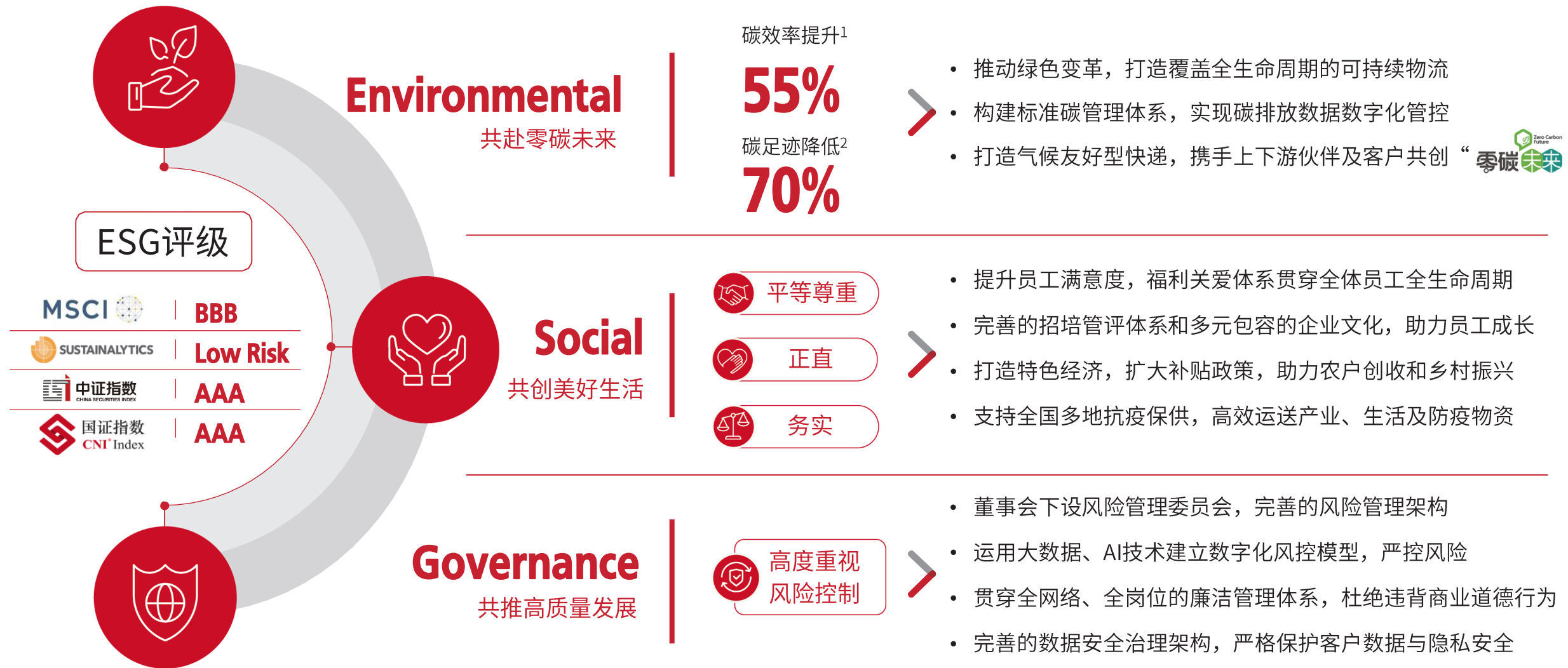
现金净流量(亿)



债券信用评级




ESG：重视员工关怀，打造绿色物流



注1：在2030年实现自身碳效率相较于2021年提升55%；注2：在2030年实现每个快件包裹的碳足迹相较于2021年降低70%

更多详情见“顺丰投资者关系官网-可持续发展”



构建数字生态 成就全球客户 实现共同富裕 享受美好生活

构建数字时代的智慧供应链生态，成为重塑全球商业文明和生产方式的底盘，助力全球企业实现卓越！

为消费者提供更便捷、更可靠、更贴心的服务，做幸福生活的传递者！